FLASH NOTE

05.07.2021

La Chine, moteur des marchés émergents ?

Les marchés émergents façonnent le monde de demain

Publié
5 Juillet 2021

Longueur
5 minute(s) de lecture

Au fil des ans, la Chine est devenue un acteur majeur des marchés émergents, une puissance mondiale et, surtout, un marché incontournable pour les investisseurs actions en quête de croissance.

La Chine, dont la pondération dans les indices mondiaux était de 0% il y a 25 ans, est devenue aujourd'hui la première pondération (43%) de l'indice MSCI Emerging Markets[1]. Elle est aussi, avec 19 000 milliards de dollars de capitalisation boursière, le plus grand marché après les États-Unis, et représente 17% du PIB mondial[2].

La transformation structurelle de son économie et l'ambitieux plan de réforme à long terme du Parti communiste offrent des possibilités d'investissement à long terme intéressantes. Voici quatre thèmes d'investissement clés que nous avons identifiés et auxquels nous sommes exposés à travers un certain nombre de sociétés.

Digitalisation et innovation technologique

L'objectif est clair : la Chine vise à être technologiquement indépendante dans les cinq à quinze prochaines années. Comment ? En créant ses propres géants de la technologie pour pouvoir rivaliser avec leurs homologues occidentaux. Y parvient-elle ? Les BATX chinois – les géants de la technologie Baidu, Alibaba, Tencent et Xiaomi – commencent à faire de l'ombre aux célèbres FAANMG américains[3].

Pour atteindre son objectif, nous pensons que la Chine**augmentera ses investissements en recherche et développement (R&D) dans les nouvelles industries manufacturières** ***high-tech*** telles que les semi-conducteurs (y compris la conception et la production de puces), la 5G, les centres de données et les logiciels, le photovoltaïque ou encore les énergies alternatives.

Au sein de Carmignac Emergents[8], nous cherchons à nous positionner sur des sociétés qui, selon nous, seront les principaux acteurs de chaque sous-secteur, comme par exemple :

Les centres de données : GDS Holdings, Ming Yuan Cloud
Les composants technologiques : Le groupe Lenovo

Amélioration de la consommation

Avec une population de 1,4 milliard d'habitants et un PIB par habitant de plus de 10 000 dollars[4], la Chine est l'un des plus grands marchés de consommation au monde et joue un rôle majeur dans le commerce mondial. Son objectif ? Développer son marché intérieur pour améliorer la circulation interne et stimuler la consommation, grâce à l'augmentation du pouvoir d'achat et à la hausse du niveau de vie.

Nous pensons que la Chine restera une économie de plus en plus axée sur le consommateur, influencée par la frénésie du shopping en ligne observée pendant la pandémie de la COVID-19. De la même manière qu'elle cherche à devenir technologiquement indépendante, la Chine vise aussi à moins dépendre de la demande extérieure pour éviter les obstacles à ses ambitions de croissance.

Au sein de Carmignac Emergents[8], nous nous concentrons sur les secteurs de la Nouvelle Économie chinoise, qui répondent principalement aux besoins de la demande intérieure croissante et tirent parti des tendances démographiques à long terme, telles que :

L'e-commerce, Internet et les réseaux sociaux : JD.com, VIP shop
Le divertissement en ligne : JOYY
L'éducation : China East Education
Les consommateurs connectés : Haier Smart Home

La révolution verte

Les campagnes anti-pollution ont été l'une des priorités de la Chine au cours des cinq dernières années. Le gouvernement continue de mettre en œuvre de nouvelles politiques de lutte contre la pollution dans le but d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2060[5], de porter la capacité de production d'énergie éolienne à 3 milliards de kW d'ici 2060[6] et de garantir que tous les nouveaux véhicules vendus à partir de 2035 soient « écologiques »[7]. L'objectif est d'arrêter progressivement la fabrication et la vente de voitures à essence conventionnelles.

Nous pensons que cette tendance va encore s'accentuer, le gouvernement chinois projetant d'accélérer les développements écologiques et d'améliorer la qualité de l'environnement et l'efficacité des ressources. Il y voit non seulement une nécessité, mais aussi une opportunité à saisir dans la course pour dominer le marché des énergies propres et des véhicules électriques, et de surfer sur la vague de la révolution verte.

Au sein de Carmignac Emergents[8], nous nous concentrons sur les sous-secteurs qui bénéficieront, à notre avis, du soutien du gouvernement chinois, tels que :

Les énergies propres : ENN Energy, Flat Glass Group
La mobilité verte : Ehang

Santé et innovation médicale

Afin de répondre aux besoins d'une population vieillissante, la Chine a fait preuve d'innovation dans les secteurs de la santé et de la médecine. En quelques années, elle a fait des progrès spectaculaires dans ce domaine, légitimant les nombreuses références au « China Care ». Les prochaines étapes ? Accélérer sa capacité d'innovation dans le but de réduire les coûts médicaux et d'améliorer l'efficacité des soins de santé.

La biotechnologie se développe très rapidement et les entreprises pharmaceutiques chinoises accélèrent leurs investissements en matière de recherche et développement. Certaines entreprises chinoises se sont spécialisées dans l'externalisation de la recherche clinique et de la production de médicaments. D'autres, comme les plateformes privées de télémédecine, se sont développées rapidement pendant la pandémie et ont démontré leur efficacité en libérant de la place dans les hôpitaux publics.

Au sein de Carmignac Emergents[8], nous sommes exposés à des sociétés médicales et pharmaceutiques, notamment :

Les vaccins : Chongqing Zhifei Biological
La biotechnologie : Wuxi Biologics

Comment les investisseurs peuvent-ils tirer parti de cette croissance ?

(re)Découvrir Carmignac Emergents

---

(1) Source : MSCI, au 30/10/2020, https://www.msci.com/documents/10199/c0db0a48-01f2-4ba9-ad01-226fd5678111
(2) Toutes les actions chinoises cotées, y compris celles cotées à Singapour (S-chips), aux États-Unis (ADR), à Hong-Kong (actions H) et sur le marché intérieur (actions A et B). Sources : Carmignac, Bloomberg, MSCI, World Bank, CEIC, CICC, 31/12/2020.
(3) FAANMG : Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Microsoft, Google.
(4) Source : Banque mondiale, données 2020, https://www.worldometers.info/world-population/china-population/
(5) Source : Presse, discours du président Xi Jinping lors de la 75e Assemblée générale de l'ONU ; Plan de développement des énergies nouvelles du gouvernements chinois pour 2021-2035, mars 2021.
(6) Source : La déclaration China Wind Power 2020 signée par plus de 400 entreprises.
(7) Feuille de route annoncée par l'organisation d'experts en automobile le 02/11/2020, sur la base du rapport créé sous la direction du Ministère chinois de l'industrie et des technologies de l'information.
(8) Source : Portefeuille Carmignac Emergents au 31/05/2021. Le portefeuille est susceptible de changer à tout moment et sans préavis. L'analyse des instruments financiers dans cette présentation n'a pas été préparée conformément aux dispositions réglementaires applicables en matière d'indépendance des analystes financiers. La Société de gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions en rapport avec les instruments concernés avant la présentation du présent document. Ce document est présenté à titre indicatif uniquement pour mettre en évidence certains instruments qui entrent (ou entraient) dans la composition des portefeuilles de certains fonds de Carmignac et ne vise pas à promouvoir un investissement direct dans l'instrument mentionné.

Carmignac Emergents A EUR Acc

ISIN: FR0010149302

Durée minimum de placement recommandée

Risque plus faible Risque plus élevé

1	2	3	4*	5	6	7

Principaux risques du Fonds

ACTION: Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds.

PAYS ÉMERGENTS: Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés "émergents" peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales et avoir des implications sur les cotations des instruments cotés dans lesquels le Fonds peut investir.

RISQUE DE CHANGE: Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds.

GESTION DISCRÉTIONNAIRE: L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres selectionnés.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

MATERIEL PUBLICITAIRE. Ce document est destiné à des clients professionnels. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Carmignac Emergents est un fonds commun de placement de droit français conforme à la Directive OPCVM. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la règlementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le KIID/DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, KIID/DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KIID/DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. • En Suisse : Les prospectus, KIID et les rapports annuels sont disponibles sur le site internet www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.